



YÜKSELEN ÇELİK A.Ş.

26 KASIM 2019

SERMAYE PİYASASI KURULU
SERİ II, 14.1 Sayılı Tebliğine İstinaden Hazırlanmış
01.01.2019 – 30.09.2019 Ara Dönemine Ait
FAALİYET RAPORU

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA

SINIRLI DENETİM RAPORU

Yükselen Çelik Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Yükselen Çelik Anonim Şirketi'nin 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan dokuz aylık ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin ilgili ara dönem için düzenlenen bağımsız denetim raporu ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Söz konusu ara dönem faaliyet raporu Yükselen Çelik Anonim Şirketi'nin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı bağımsız denetimden geçmiş ve 7 Kasım 2019 tarihli bağımsız denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler Yükselen Çelik Anonim Şirketi'nin sınırlı denetimden geçmiş 7 Kasım 2019 tarihli ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarında verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL

İstanbul, 07 Kasım 2019

Metin ETKİN

Sorumlu Ortak Başdenetçi

İçindekiler

1. Genel Bilgiler
2. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar
3. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler
4. Yatırım Harcamaları
5. Finansal Durum
6. Diğer Hususlar

1 – GENEL BİLGİLER

Yükselen Çelik Anonim Şirketi (“Şirket”) 20 Mart 1989 tarihinde İstanbul’da “Yükselen Çelik Ticaret Limited Şirketi” ünvanı ile kurulmuştur. Yükselen Çelik Ticaret Limited Şirketi, 7 Ocak 2013 tarihli ve 8230 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde yapılan ünvan değişikliği ile Yükselen Çelik Anonim Şirketi adını almıştır.

Şirket’ in esas faaliyet konusu makina, otomotiv, kalıp, demir çelik, gemi, inşaat ve demiryolu endüstrileri başta olmak üzere tüm sanayi kollarında kullanılmak üzere karbon, imalat, yapı, alaşımli ve alaşimsız, takım paslanmaz, vasıflı ve vasıfsız her türlü demir çelik ürünlerinin üretimini, ithalatını, ihracatını, yurtiçi alım ve satımını yapmaktır.

Şirket’in kayıtlı olduğu adresi Osmangazi Mahallesi 2647 sokak No:34/1 Esenyurt İSTANBUL’dur.

1.1. Raporun Dönemi

Bu Rapor Yükselen Çelik A.Ş.’nin 01.01.2019 – 30.09.2019 dönemini kapsamaktadır.

1.2. Ortaklıkla İlgili Bilgiler

| | |
|-------------------------------|---|
| Ticaret Ünvanı | : Yükselen Çelik A.Ş. |
| Ticaret Sicil Numarası | : 253870 |
| Mersis Numarası | : 0995053328500010 |
| Merkez İletişim Adresi | : Osmangazi M., 2647. S. No:34/1, Kıraç, Esenyurt, İstanbul |

1.3. Yönetim Kurulu:

Yönetim Kurulu Üyeleri 3 yıl görev yapmak üzere 03.10.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu üyelerimizin ad ve soyadları ile görev süreleri aşağıda belirtilmiştir. Şirketin Yönetim Kurulu 5 üyeden oluşmaktadır.

| Adı Soyadı | Ünvanı | Görev Başlangıç Tarihi | Görev Bitiş Tarihi |
|----------------|---------------------------|------------------------|--------------------|
| Yüksel Göktürk | Y.K. Başkanı | 03.10.2017 | 03.10.2020 |
| Barış Göktürk | Y.K. Bşk. Yrd./CEO | 03.10.2017 | 03.10.2020 |
| Burak Göktürk | Y.K. Üyesi | 03.10.2017 | 03.10.2020 |
| Ferhan Göktürk | Y.K. Üyesi | 03.10.2017 | 03.10.2020 |
| Berin Göktürk | Y.K. Üyesi/İ.K. Direktörü | 03.10.2017 | 03.10.2020 |

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri Türk Ticaret Kanunu’nun ilgili maddeleri ve Şirket Esas Sözleşmesi’nde belirtilen görev ve yetkileri haizdir.

1.4. Yönetim Kurulu Üyeleri, Denetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilerin Yetki ve Sınırı

Yönetim kurulu başkanı, üyeleri ile şirket üst düzey yöneticileri ve denetim kurulu üyeleri, Türk Ticaret Kanunu ve Şirket Esas Sözleşmesinin ilgili maddelerinde belirtilen yetkilerle şirketin temsilini, yönetimini ve denetimini gerçekleştirmektedir.

1.5. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler

Kurumsal Yönetim ilkeleri çerçevesinde oluşturulacak komitelere ilişkin olarak; Yükselen Çelik, Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5.4. maddesinde yer alan "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır." Hükmü çerçevesinde paylarının halka arzı sonrası ilk genel kurul tarihi itibarı ile gerekli uyumu sağlayacaktır. Konu ile ilgili olarak gerekli çalışmalara başlanılmıştır.

1.6. Çalışan Sayısı

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde çalışan ortalama personel sayısı 36 kişidir. (30 Eylül 2018: 33 kişi)

1.7. Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Bulunmamaktadır.

1.8. Şirketin Sermayesi, Ortaklık Yapısı ve İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler

1.8.1. Sermaye

Şirketin Ödenmiş Sermayesi 43.310.000 TL'dir.

Mevcut ortakların rüçhan hakları tamamen kısıtlanarak sermaye artırımı yöntemi ile 14.11.2019 tarihinde halka arz edilmiştir. Hisse senetlerimizin Borsa İstanbul'da YKSLN kodu ile işlem görmektedir.

Fiili dolaşımdaki pay oranı %29,35'tir.

1.8.2. Ortaklık Yapısı

| Ortak | Sermaye | Sermayedeki Pay |
|----------------|-------------------|-----------------|
| Yüksel Göktürk | 14.371.214 | %33,18 |
| Barış Göktürk | 9.172.993 | %21,18 |
| Burak Göktürk | 6.124.802 | %14,14 |
| Diğer | 13.640.991 | %31,5 |
| TOPLAM | 43.310.000 | %100,0 |

1.8.3. İmtiyazlı Paylar

Şirket'in sermayesinde payı %5'i geçen; Yüksel Göktürk, Barış Göktürk, Burak Göktürk ve Ferhan Göktürk sırasıyla 8.845.000, 7.320.000, 305.000 ve 305.000 adet A grubu imtiyazlı paya sahiptir.

A grubu payların Genel Kurul toplantılarında oy hakkı imtiyazı, tasfiye kararı alınmasında ve tasfiye memurlarının seçiminde imtiyazları vardır. (B) grubu paylara ise özel bir hak veya imtiyaz

tanınmamıştır. (A) grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 15 (Onbeş) oy hakkı, (B) grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır.

1.9. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranları

Şirketin konsolidasyona dahil edilen iştiraki veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

2 – YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Şirket'in, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve menfaatleri toplamı 261.000 TL'dir. (30 Eylül 2018: 108.000 TL)

3 – ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

3.1. Ana faaliyet alanları

Şirket' in esas faaliyet konusu makina, otomotiv, kalıp, demir çelik, gemi, savunma sanayi ve demiryolu endüstrileri başta olmak üzere imalat sanayilerinde kullanılmak üzere karbon, imalat, yapı, alaşım ve alaşımsız, takım, paslanmaz, vasıflı ve vasıfsız her türlü demir çelik ürünlerinin ithalatını, ihracatını, mekanik işlemlerini, yurtiçi alım ve satımını yapmak ve çelik servis merkezi hizmeti vermektir.

Yükselen Çelik'in ticaretini yaptığı ürünler üç ana başlıkta ve katma değeri artan sırayla, karbon çelikleri, alaşım çelikler ve takım çelikleri olarak gruplandırılır. Şirket bu üç ana başlık altında, DIN (Deutsches Institut für Normung - Alman Normlar Enstitüsü) normuna göre "standart ürünler" in, Şirket'e ait şartnameli ve/veya patentli "tasarım ürünler" in ve distribütörlüğünü verdiği firmaların ürünlerinin satışını yapmaktadır. Şirket, bu ürünlerin direkt ticaretini yapabildiği gibi, çelik servis merkezi hizmeti vererek de işlenmiş ürünlerin satışını yapmaktadır.



Şirket 1989 yılında vasıflı çelik uzun mamul sektöründe DIN (Alman Normlar Enstitüsü) şartnamelerine uygun olarak tedarik etmeye başladığı vasıflı çeliklerin, zaman içerisinde müşteriden gelen talepler doğrultusunda modifikasyonuna giderek kendine özel ürün isimleri ve şartnameleri geliştirmiştir. Doksanlı yılların sonunda Alman mühendisler ile birlikte geliştirilmiş olan vasıflı çelik şartnameleri sürekli olarak yıllık bazda müşteri ihtiyaçları doğrultusunda revize edilmiştir. Şirketin elinde Türkiye hudutlarında faaliyet gösteren yüzlerce şirketin talep ve ihtiyaçları doğrultusunda geliştirilmiş olan 42 adet vasıflı çelik şartnamesi bulunmaktadır. Şirket yıllar içerisinde kendi bünyesindeki mühendisler ve yönetim kadrosunun tecrübesi ile bahsi geçen ürünlerin özellikle kalıp, makine ve otomotiv yan sanayi

başta olmak üzere her türlü imalat alanında çelik ömrünü ve performansını yükselten tasarımları ortaya koymayı başarmıştır. Hali hazırda stoklarında bulunan hammaddelerin %60'ı şirketin kendi tasarımı olan şartnamelere uygun olarak stoklanmaktadır.

3.2. Sektör Hakkında Başlıca Bilgiler

Vasıflı Çelik sektöründe markalaşma ve ürün geliştirme önemlidir. Yükselen Çelik gibi Vasıflı Çelik tedarikçileri kendi geliştirdikleri kimyasal kompozisyon ve teknik şartnamedeki ürünleri yurtiçinde bahsi geçen çelikleri kullanan imalat sanayilerine tedarik ederler. "Tasarım ürün" olarak adlandırılan bu ürünlerin büyük bölümüne eş değer (birebir muadil) başka ürün bulunmadığından bu ürünlerde sektör rekabete kısmen kapalıdır.

Şirketler hem verdikleri hizmetle (servis merkezinde yaptıkları yüzey işleme ve kesim işleriyle) hem de mühendislik hizmetleri sonucunda sattıkları üründen elde edilen imalat performansı ile rekabet ederler. Bu bağlamda fiyat hareketlerinden diğer demir çelik gruplarına nazaran çok az etkilenirler.

Türkiye çelik pazarının büyüklüğü Çelik İhracatçıları Birliği (ÇİB) verilerine göre 2018 yılı için 37,3 milyon tondur (üretim). Ulusal Kalıp Üreticileri Birliği (UKUB) verilerine göre ise Türkiye'de kullanılan vasıflı kalıp çeliği miktarı yaklaşık 70 bin ton olup bunun 35 bin tonu takım çelikleri, 35 bin tonu alaşımlı çeliklerdir. Buna göre, Türkiye'de vasıflı kalıp çeliğinin payı yalnızca %0,2 olup WorldSteel 2018 yılı verilerine göre dünyadaki vasıflı kalıp çeliği tüketiminin toplam çelik tüketimine oranı yaklaşık %4,2'dir. Bu kapsamda, Türkiye'nin vasıflı kalıp çelikleri sanayisinde önemli gelişme ve büyüme potansiyeli olduğu düşünülmektedir. Yükselen Çelik'in 2018 yılı alaşımlı ve takım çelikleri satışları 9.982 ton olup, Türkiye'deki vasıflı kalıp çeliklerinin UKUB verilerine göre toplam tüketiminin 70.000 ton olması itibarıyla pazarda miktarsal olarak yaklaşık %14 pazar payı bulunmaktadır. Yükselen Çelik'in alaşımlı ve takım çelikleri dışında 2018 yılında 14.904 ton karbon çeliği satışı olmuştur, ancak karbon çeliklerinin büyüklüğüne ait veriye ulaşılamamıştır. (Kaynak: UKUB 2018 Yılı Değerlendirme Sunumu)

3.3. Şirketin Sektördeki Konumu

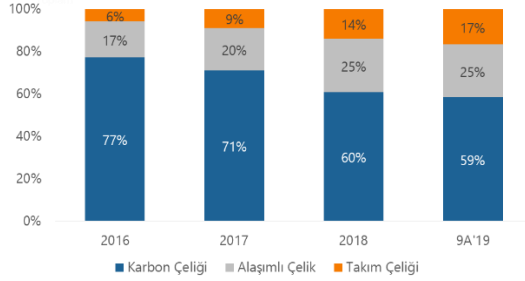
Şirketin büyümeyi hedeflediği ve rekabet ettiği sektör çelik sektörünün alt segmentlerinden biri olan vasıflı çelik sektöründeki kalıp çeliği pazarıdır. Alaşımlı ve takım çelikleri satışlarından oluşan vasıflı kalıp çeliğinde UKUB verilerine göre 2018 yılı için yaklaşık %14 pazar payına sahip olduğu hesaplanmaktadır. (UKUB vasıflı kalıp çeliği 2018 yılı Türkiye tüketimi 70.000 ton olup, Yükselen Çelik alaşımlı ve takım çelikleri 2018 yılı satışları 9.982 tondur.) Yükselen Çelik'in alaşımlı ve takım çelikleri dışında 2018 yılında 14.904 ton karbon çeliği satışı olmuştur, ancak karbon çeliklerinin büyüklüğüne ait veriye ulaşılamamıştır.

Şirket'in rekabet ettiği diğer şirketlerin halka açık verileri bulunmadığından rekabet konumuna ilişkin değerlendirme yapılamamaktadır.

3.4. Net Satışların Dağılımı

Yükselen Çelik'in 2016-2018 yılları ve 2019/9 ara dönemi için satışlarının ana ürün grupları bazında miktarsal dağılımı (ton bazında) aşağıda yer almaktadır;

Satış Miktarının (Ton) Ana Ürün Grubu Bazında Dağılımı



4 – YATIRIM HARCAMALARI

2019 yılı 9 aylık finansal döneminde yapılan toplam yatırım harcamaları 1.115.724 TL'dir.

5 – FİNANSAL DURUM

5.1. – Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu

2019 yılı 9 aylık finansal dönem sonucunda Şirket hasılat tutarı bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında %16,1 artarak 114,9 milyon TL seviyesine yükselmiştir (30.09.2018: 99,0 TL). Satışların maliyetindeki hafif artış neticesinde aynı dönem Şirket brüt kar tutarı %1,9 azalarak 27,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir (30.09.2018: 28,5 milyon TL).

Şirket'in olağan faaliyetleri gereği oluşan işletme sermayesi ihtiyacının bir kısmının banka kredileri ile karşılanmıştır. 2019 yılı 9 aylık finansal dönemde geçen yılın aynı dönemine göre %14,0 oranında azalışla 9,6 milyon TL'lik faiz gideri kaydedilmiştir. Şirket net karı 13,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir (30.09.2018: 13,4 TL).

Söz konusu dönemde planlanan satış ve üretim hedefleri gerçekleşmiştir.

5.2. – Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri

30.09.2019 itibariyle şirketin sermayesi karşılıksız kalmamış olup, özkaynaklar 73,7 milyon TL'dir. Borçların özsermayeye oranı ise %91'dir.

5.3. – Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

Şirketin halka arzden elde edilen kaynaklarının bir kısmı üretim ve satış hacminin artmasına bağlı olarak, öncelikle stok finansmanı, satış finansmanı ve hammadde tedariki alanlarında ve ayrıca diğer işletme sermayesi ihtiyacı bulunan alanlarda kullanılacaktır. Ayrıca orta vadeli banka borçları kapatılarak finansman maliyetleri düşürülecektir. İleride büyüyen vadeli satışları desteklemek adına

(satış finansmanında kullanılmak üzere) şirketin mevcutta %80 civarında boş olan kredi limitleri daha da boşaltılacaktır.

5.4. – Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtımını Yapılmayacaksa Gerekçesi İle Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri

Şirket'in 16.10.2019 tarihli 2019/15 no.lu Yönetim Kurulu Kararı'yla "Kâr Dağıtım Politikası" ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere aşağıdaki şekilde düzenlenmiştir:

"Yükselen Çelik A.Ş. ("Şirket") kâr dağıtım politikası ("Politika"), 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Kâr Payı Tebliği (II-19.1), Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Esas Sözleşme'miz hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

Bu çerçevede Şirket, 01.01.2020-31.12.2020, 01.01.2021-31.12.2021 ve 01.01.2022-31.12.2022 mali dönemlerinde, mevcut yasal düzenlemeler çerçevesinde hazırlanmış finansal tablolarda yer alan net dönem kârı esas alınarak (kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler, varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra) hesaplanan dağıtılabilir kâr tutarının asgari %30'unu nakit kâr payı olarak dağıtmayı hedeflemektedir.

Kâr payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır.

Bu politikanın uygulaması ve nakit dağıtılacak olan kâr payının oranı, Şirket'in yatırım ve finansman stratejileri ile ihtiyaçları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, Şirket'in orta ve uzun vadeli stratejileri, sermaye ve yatırım gereksinimleri, kârlılık, finansal durum, borçluluk ve nakit durumu ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlara bağlıdır.

Bu şartlar doğrultusunda, 01.01.2020-31.12.2020, 01.01.2021-31.12.2021 ve 01.01.2022-31.12.2022 mali dönemleri haricinde dağıtılabilir kay payı oranı, yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla yukarıda yer alan esaslar çerçevesinde herhangi bir kâr dağıtımını yapılmamasına karar verilebilir.

6 – DİĞER HUSUSLAR

6.1. – Şirketin Dönem İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar

2019 yılı 9 aylık finansal döneminde bağış ve yardım yapılmamıştır.

6.2. – Faaliyet Döneminin Sona Ermesinden Sonra Ortaya Çıkan Önemli Hususlar

Konsinye Mal Tedarik Anlaşması Kapsamında Yapılan İlk Sevkiyat – 22.11.2019

Kaliteli çelik hammadde tedarik etme becerisi sebebiyle Yükselen Çelik A.Ş.'nin ("Yükselen Çelik" veya "Şirket") uzun yıllardır aktif tedarikçisi konumunda olan Çin menşeli tedarikçi ("Tedarikçi") ile Yükselen Çelik, karşılıklı güvene dayalı işbirliğini geliştirmek amacıyla 18.09.2019 tarihinde Konsinye Mal Tedarik

Anlaşması ("Anlaşma") imzalamıştı. Anlaşma kapsamında birinci sevkiyat bugün (22.11.2019) gerçekleşmiştir.

Anlaşma'ya göre Yükselen Çelik, bahsi geçen Tedarikçi'den toplam 5.724.130,00 ABD Doları (yaklaşık 32.627.541,00 TL) tutarında Şirket'in şartnamelerine uygun olarak üretilmiş ve 6 aylık konsinye süresi bulunan çelik emtia tedarik edecektir. Yükselen Çelik bu Anlaşma'ya istinaden Tedarikçi'ye nakdi veya gayrinakdi herhangi bir teminat vermeyecektir. Konsinye süresi dolan ürünlerin %10'u Tedarikçi'ye peşin olarak ödenecek olup, kalan bakiye ise 90 gün vadeyle ödenecektir. Bu Anlaşma'nın Şirket'e asgari 6 aylık dönemlerde 32,5 Milyon TL tutarında ilave işletme sermayesi sağlaması beklenmektedir.

Tüm bunlara ilaveten, Anlaşma'nın Şirket'in 01.01.2020 – 30.06.2020 mali dönemindeki satış hasılatına geçen yılın aynı dönemine oranla %10 civarında katkıda bulunması beklenmektedir. Anlaşma sebebiyle Yükselen Çelik herhangi bir ek kredi kullanmayacak veya finansal kaynak ihtiyacı oluşmayacaktır.

Esas Sözleşme Tadili – 19.11.2019

Yükselen Çelik A.Ş. ("Yükselen Çelik" veya "Şirket") Yönetim Kurulu tarafından bugün (19.11.2019) yapılan Yönetim Kurulu toplantısında, Şirketin çıkarılmış sermayesinin halka arz dolayısıyla 30.500.000 TL'den 43.310.000 TL'ye artırılmasına ilişkin olarak şirket esas sözleşmesinin, "Sermaye ve Payların Nev'i ve Devri" başlıklı 6. maddesinin aşağıdaki şekliyle değiştirilmesine, gerekli izin ve uygun görüşün alınması için Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'na ve Ticaret Bakanlığı'na gerekli başvuruların yapılmasına karar verilmiştir.

| MEVCUT METİN | YENİ METİN | GEREKÇE |
|---|---|---|
| <p>SERMAYE VE PAYLARIN NEV'İ VE DEVRİ MADDE : 6</p> <p>a) Genel Hükümler:</p> <p>Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.05.2017 tarih ve 22/736 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.</p> <p>Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 152.500.000 TL (YüzElliikiMilyonBeşYüzBin TürkLirası) olup, bu sermaye her biri 1 (Bir) Türk Lirası itibari değerinde 152.500.000 (YüzElliikiMilyonBeşYüzBin) paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası</p> | <p>SERMAYE VE PAYLARIN NEV'İ VE DEVRİ MADDE : 6</p> <p>a) Genel Hükümler:</p> <p>Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.05.2017 tarih ve 22/736 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.</p> <p>Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 152.500.000 TL (YüzElliikiMilyonBeşYüzBin TürkLirası) olup, bu sermaye her biri 1 (Bir) Türk Lirası itibari değerinde 152.500.000 (YüzElliikiMilyonBeşYüzBin) paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası</p> | <p>Şirketimizin, rüçhan hakkı kısıtlanarak sermaye artışı yöntemi ile halka arz olması sonucunda sermayesi 12.810.000 TL (OnikimilyonsekiyüzonbinTürklirası) artırılmıştır.</p> |

| | | |
|---|--|--|
| <p>Kurulu tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2017-2021 yılları arasında 5 (Beş) yıl için geçerlidir. 2021 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2021 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan 5 (Beş) yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu kararı ile sermaye artırımını yapılamaz.</p> <p>Şirketin çıkarılmış sermayesi 30.500.000 TL (OtuzMilyonBeşYüzBin TürkLirası) olup söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.</p> <p>Bu sermaye her biri 1 (Bir) Türk Lirası itibari değerde 30.500.000 (OtuzMilyonBeşYüzBin) paya bölünmüştür. Bu sermayenin 16.775.000 TL (OnAltıMilyonYediYüzYetmişBeş Bin TürkLirası) için her biri 1 (Bir) Türk Lirası itibari değerde 16.775.000 (OnAltıMilyonYediYüzYetmişBeş Bin) adet (A) grubu nama yazılı ve 13.725.000 TL (OnÜçMilyonYediYüzYirmiBeş Bin TürkLirası) için herbiri 1 (Bir) Türk Lirası itibari değerde 13.725.000 (OnÜçMilyonYediYüzYirmiBeşBin) adet (B) grubu hamiline yazılı paya bölünmüştür ve ortaklara payları nispetinde dağıtılmıştır.</p> <p>b) Pay İmtiyazları:</p> | <p>Kurulu tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2017-2021 yılları arasında 5 (Beş) yıl için geçerlidir. 2021 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2021 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan 5 (Beş) yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu kararı ile sermaye artırımını yapılamaz.</p> <p>Şirketin çıkarılmış sermayesi 43.310.000 TL (KırkÜçMilyonÜçYüzOnBin TürkLirası) olup söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.</p> <p>Bu sermaye her biri 1 (Bir) Türk Lirası itibari değerde 43.310.000 (KırkÜçMilyonÜçYüzOnBin) paya bölünmüştür. Bu sermayenin 16.775.000 TL (OnAltıMilyonYediYüzYetmişBeş Bin TürkLirası) için her biri 1 (Bir) Türk Lirası itibari değerde 16.775.000 (OnAltıMilyonYediYüzYetmişBeş Bin) adet (A) grubu nama yazılı ve 26.535.000 TL (YirmiAltıMilyonBeşYüzOtuzBeşBin TürkLirası) için herbiri 1 (Bir) Türk Lirası itibari değerde 26.535.000 (YirmiAltıMilyonBeşYüzOtuzBeş Bin) adet (B) grubu hamiline yazılı paya bölünmüştür ve ortaklara payları nispetinde dağıtılmıştır.</p> <p>b) Pay İmtiyazları:</p> | |
|---|--|--|

| | | |
|---|---|--|
| <p>(A) grubu payların Genel Kurul toplantılarında oy hakkı imtiyazı, tasfiye kararı alınmasında ve tasfiye memurlarının seçiminde imtiyazları vardır. (B) grubu paylara ise özel bir hak veya imtiyaz tanınmamıştır.</p> <p><u>c) Sermaye Artışı ve Pay Takibi:</u></p> <p>Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.</p> <p>Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.</p> <p>Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.</p> <p>Yapılacak sermaye artırımlarında (A) grubu paylar karşılığında (A) grubu nama yazılı paylar, (B) grubu paylar karşılığında (B) grubu hamiline yazılı paylar çıkartılır. Sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda (A) grubu pay çıkarılmaz, sadece (B) grubu hamiline yazılı paylar ihraç edilir.</p> <p>Bedelsiz sermaye artırımı yapılması durumunda çıkarılacak bedelsiz paylar grup ayrımı yapılmaksızın artırım tarihindeki mevcut bütün paylara verilecektir.</p> <p>Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak kaydıyla yeni pay ihraç ederek sermayeyi artırmaya; itibari değerinin altında veya üzerinde hisseler ihraç etmeye; pay sahiplerinin yeni pay alma</p> | <p>(A) grubu payların Genel Kurul toplantılarında oy hakkı imtiyazı, tasfiye kararı alınmasında ve tasfiye memurlarının seçiminde imtiyazları vardır. (B) grubu paylara ise özel bir hak veya imtiyaz tanınmamıştır.</p> <p><u>c) Sermaye Artışı ve Pay Takibi:</u></p> <p>Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.</p> <p>Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.</p> <p>Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.</p> <p>Yapılacak sermaye artırımlarında (A) grubu paylar karşılığında (A) grubu nama yazılı paylar, (B) grubu paylar karşılığında (B) grubu hamiline yazılı paylar çıkartılır. Sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda (A) grubu pay çıkarılmaz, sadece (B) grubu hamiline yazılı paylar ihraç edilir.</p> <p>Bedelsiz sermaye artırımı yapılması durumunda çıkarılacak bedelsiz paylar grup ayrımı yapılmaksızın artırım tarihindeki mevcut bütün paylara verilecektir.</p> <p>Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak kaydıyla yeni pay ihraç ederek sermayeyi artırmaya; itibari değerinin altında veya üzerinde hisseler ihraç etmeye; pay sahiplerinin yeni pay alma</p> | |
|---|---|--|

| | | |
|---|---|--|
| <p>haklarını kısmen veya tamamen kısıtlamaya ve bu hususlarda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.</p> <p><u>d) Payların Tür Değişikliği ve Devri:</u></p> <p><u>(i) (A) Grubu Payların Borsa Dışında Devri</u></p> <p>Şirket'in borsada işlem görmeyen (A) grubu nama yazılı paylarının devri için Yönetim Kurulu'nun onayı gerekir. Yönetim Kurulu'nun reddettiği devir taleplerini Genel Kurul'un onaylaması durumunda Genel Kurul'un kararı bağlayıcıdır.</p> <p>A Grubu payların devredilmek istenmesi durumunda, söz konusu paylar öncelikle A Grubu pay sahiplerine önerilir.</p> <p>Yönetim Kurulu ve/veya Genel Kurul, 'Şirketin iştirak konusunun gerçekleşmesi yönünden, Şirkete veya iştiraklerine rakip olan veya menfaatlerine zarar verebilecek kişilere yapılan (A) grubu pay devirlerini önemli sebep olması nedeniyle' reddedebilir. Bu durumda ilgili payların mülkiyeti ve tüm hakları devredende kalır ve pay sahipleri defterine kaydı gerçekleşmez.</p> <p><u>(ii) (A) Grubu Payların Tür Değişikliği ve Borsada Devri</u></p> <p>A grubu payların Borsada satılabilmesi için öncelikle yukarıda (i) bendinde yer alan Borsa dışında devir sürecinin tamamlanmasına gerek yoktur.</p> <p>A Grubu payların borsada satılması için satılacak payların B Grubu paylara dönüşmüş olması şartı aranır. A Grubu paylara sahip</p> | <p>haklarını kısmen veya tamamen kısıtlamaya ve bu hususlarda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.</p> <p><u>d) Payların Tür Değişikliği ve Devri:</u></p> <p><u>(i) (A) Grubu Payların Borsa Dışında Devri</u></p> <p>Şirket'in borsada işlem görmeyen (A) grubu nama yazılı paylarının devri için Yönetim Kurulu'nun onayı gerekir. Yönetim Kurulu'nun reddettiği devir taleplerini Genel Kurul'un onaylaması durumunda Genel Kurul'un kararı bağlayıcıdır.</p> <p>A Grubu payların devredilmek istenmesi durumunda, söz konusu paylar öncelikle A Grubu pay sahiplerine önerilir.</p> <p>Yönetim Kurulu ve/veya Genel Kurul, 'Şirketin iştirak konusunun gerçekleşmesi yönünden, Şirkete veya iştiraklerine rakip olan veya menfaatlerine zarar verebilecek kişilere yapılan (A) grubu pay devirlerini önemli sebep olması nedeniyle' reddedebilir. Bu durumda ilgili payların mülkiyeti ve tüm hakları devredende kalır ve pay sahipleri defterine kaydı gerçekleşmez.</p> <p><u>(ii) (A) Grubu Payların Tür Değişikliği ve Borsada Devri</u></p> <p>A grubu payların Borsada satılabilmesi için öncelikle yukarıda (i) bendinde yer alan Borsa dışında devir sürecinin tamamlanmasına gerek yoktur.</p> <p>A Grubu payların borsada satılması için satılacak payların B Grubu paylara dönüşmüş olması şartı aranır. A Grubu paylara sahip</p> | |
|---|---|--|

| | | |
|--|--|--|
| <p>pay sahibinin, borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüşüm için Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ne başvurmasıyla birlikte bildirim konu paylar kendiliğinden B Grubu paylara dönüşür.</p> <p>Payların tür değişikliği hususunda Sermaye Piyasası Hükümleri bağlayıcıdır.</p> <p><u>(iii) (B) Grubu Payların Tür Değişikliği ve Devri</u></p> <p>Şirket'in Borsada işlem gören (B) grubu payların devri tümüyle serbesttir ve bu konuda herhangi bir kısıtlama yoktur.</p> <p>(B) grubu payların ise (A) grubuna dönüşmesi için yapılan başvuruların kabul edilmesi için hem Genel Kurul, hem de mevcut (A) grubu payların çoğunluğu tarafından kabul edilmesi şartı aranır. Aksi halde (B) grubu paylar (A) grubuna dönüşemez.</p> <p>Payların tür değişikliği hususunda Sermaye Piyasası Hükümleri bağlayıcıdır.</p> | <p>pay sahibinin, borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüşüm için Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ne başvurmasıyla birlikte bildirim konu paylar kendiliğinden B Grubu paylara dönüşür.</p> <p>Payların tür değişikliği hususunda Sermaye Piyasası Hükümleri bağlayıcıdır.</p> <p><u>(iii) (B) Grubu Payların Tür Değişikliği ve Devri</u></p> <p>Şirket'in Borsada işlem gören (B) grubu payların devri tümüyle serbesttir ve bu konuda herhangi bir kısıtlama yoktur.</p> <p>(B) grubu payların ise (A) grubuna dönüşmesi için yapılan başvuruların kabul edilmesi için hem Genel Kurul, hem de mevcut (A) grubu payların çoğunluğu tarafından kabul edilmesi şartı aranır. Aksi halde (B) grubu paylar (A) grubuna dönüşemez.</p> <p>Payların tür değişikliği hususunda Sermaye Piyasası Hükümleri bağlayıcıdır.</p> | |
|--|--|--|

Halka Arz Gelirinin Kullanım Durumu Hakkında – 14.11.2019

Yükselen Çelik A.Ş. ("Şirket" veya "Şirketimiz") halka arz gong töreni bugün (14.11.2019) tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. bünyesinde düzenlenen organizasyon ile tamamlanmıştır. Şirketimiz payları bugün itibarıyla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.

69.174.000,00 TL (Altmış Dokuz Milyon Yüz Yetmiş Dört Bin Türk Lirası) tutarındaki halka arz geliri 13.11.2019 tarihinde şirketimiz hesabına yatırılmıştır. Bu tutar içinden toplam 3.792.216,80 TL tutarındaki miktar Aracı Kurumlara halka arz komisyonu olarak ilgili hesaptan fatura ibrazını müteakip ödenmektedir.

"Net Halka Arz Geliri" 65.381.783,20 TL olarak hesaplanmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 24.10.2019 tarihinde onaylanan Halka Arz İzahnamemizin ("İzahname") 28.2. no.lu "Halka Arzın Gerekeşi ve Halka Arz Gelirlerinin Kullanım Yerleri" başlıklı maddesinde belirtildiği üzere, şirketin kısa ve orta vadeli banka borçları başta olmak üzere ihtiyaç duyulan her türlü finansal borçların ödenmesi amacıyla halka arz gelirinin %30'unun kullanılması planlanmaktadır. Söz konusu taahhüdümüz ve planlamalarımız doğrultusunda, "Net Halka Arz Geliri'nin" yaklaşık %30'u kullanılarak bugün itibarıyla

bankalar nezdindeki Şirketimize ait 19.660.211 TL tutarlı kısa vadeli kredi borçları ödenmiştir. Bu işlemin şirketimizin yıl sonuna kadar ödeyeceği faiz giderlerini azaltarak net karımızı pozitif yönde etkileyeceği muhtemeldir.

Kalan tutar üzerinden kısa vadede yapılacak ödemeler aşağıdaki gibidir:

- Projes Danışmanlık'a halka arz danışmanlık ücretinin kalan bakiyesi olan 240.751,15 TL'nin 14.11.2019 tarihinde ödenmesi.
- İzahnamenin 26. Maddesinde belirtilen Likidite Sağlayıcılık Sözleşmesi kapsamında konsorsiyum lideri Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye 300.000,00 TL tutarındaki nakit fonun 14.11.2019 tarihinde ödenmesi.
- İzahnameye uygun olarak Fiyat İstikrarı Sağlayıcı işlemler kapsamında konsorsiyum lideri Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye 10.376.100,00 TL tutarındaki nakit fonun 14.11.2019 tarihinde ödenmesi.

Nihai kalan bakiye İzahnameye uygun olarak işletme sermayesi (stok, mal ve hizmet alımları veya benzeri işletme sermayesine yönelik harcamalar) ve makine veya ekipman alımlarında kullanılması amacıyla, ilgili işlemler gerçekleşene kadar vadeli mevduat olarak ayrı bir hesapta nemalandırılacaktır.

Yükselen Çelik A.Ş. Halka Arz Sonuçları – 11.11.2019

Yükselen Çelik A.Ş. ("Yükselen Çelik" veya "Şirket") hisselerinin % 29,58'nin sermaye artırımını yoluyla Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Gedik Yatırım") liderliğinde 27 konsorsiyum üyesiyle halka arzına ilişkin olarak 07 – 08 Kasım 2019 tarihlerinde talep toplanmıştır. Şirketimizin konu ile ilgili olarak yatırımcılardan aldığı yoğun sorular üzerine bu bilgilendirmenin yapılması gereği hasil olmuştur. Yatırımcılardan gelen yoğun talep neticesinde Şirketimizin hisselerine bireyselde 3,49 kat ve toplamda 2,77 kat talep toplanmıştır.

Dağıtım Listesi 11.11.2019 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. ("Borsa İstanbul") ve ilgili diğer kurumlara Konsorsiyum Lideri Gedik Yatırım tarafından beyan edildikten sonra; bireysel ve kurumsal yatırımcılar talep göndermiş oldukları Aracı Kurum ile görüşerek kaç adet hisse alabildiklerini öğrenebilirler.

Tahsisatlar Yükselen Çelik A.Ş. halka arz izahnamesinde belirtildiği şekilde %10'u yurtdışı kurumsal, %50'si yurtiçi kurumsal ve %40'ı bireysel yatırımcıya yapılmıştır.

69.174.000 TL tutarlı 12.810.000 adet nominal payın 1.657 yurtiçi bireysel yatırımcı, 40 yurtiçi kurumsal yatırımcı ve 4 adet yurtdışı kurumsal yatırımcı olmak üzere toplamda 1.701 yatırımcıya dağıtımını gerçekleştirilmiştir.

Halka arz ilişkin dağıtım tutarları ve talebi karşılanan başvuru sayısı, yatırımcı grubu bazında aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

| Yatırımcı Grubu | Dağıtılan Nominal Tutar (TL) | Toplam Dağıtılan Nominal Tutara Oranı (%) | Talebi Karşılanan Başvuru Sayısı |
|-------------------------------|------------------------------|---|----------------------------------|
| Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar | 5.124.000 | 40,0 | 1.657 |
| Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar | 6.405.000 | 50,0 | 40 |
| Yabancı Kurumsal Yatırımcılar | 1.281.000 | 10,0 | 4 |
| Toplam | 12.810.000 | 100,0 | 1.701 |

5,40 TL hisse fiyatıyla halka arz edilen 12,810,000 adet nominal payın, 14 Kasım 2019'da düzenlenmesi planlanan halka arz gong töreniyle birlikte Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

Yatırımcılar taleplerinin gerçekleşme durumları ile ilgili olarak talep girişi yapmış oldukları banka veya aracı kurumlar ile görüşebilirler.

Değerli Yatırımcılara, göstermiş oldukları bu yoğun ilgi dolayısıyla teşekkür ederiz. Yükselen Çelik Yönetim Kurulu ve tüm çalışanlarımız bu güvene layık olmak için elinden gelen gayreti gösterecektir.

Konsolide Gelir Tablosu

| | Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.01.2019 30.09.2019 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 01.07.2019 30.09.2019 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.01.2018 30.09.2018 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 01.07.2018 30.09.2018 |
|--|--|--|--|--|
| Hasılat | 114.925.062 | 40.018.513 | 99.023.471 | 28.920.666 |
| Satışların Maliyeti (-) | (86.991.415) | (31.520.731) | (70.542.942) | (17.660.566) |
| BRÜT KAR / (ZARAR) | 27.933.647 | 8.497.782 | 28.480.529 | 11.260.100 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | (2.883.128) | (961.881) | (2.934.600) | (921.328) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (2.748.509) | (903.194) | (2.241.845) | (716.481) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 8.149.324 | 906.090 | 16.167.102 | 6.287.065 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | (4.930.454) | (430.434) | (9.186.535) | (2.904.248) |
| ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI) | 25.520.880 | 7.108.363 | 30.284.651 | 13.005.108 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar | - | - | - | - |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 1.204.384 | 220.474 | 75.682 | 30.835 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) | - | - | - | - |
| FİNANSMAN GELİR GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KAR/ZARARI | 26.725.264 | 7.328.837 | 30.360.333 | 13.035.943 |
| Finansal Gelirler | 164.597 | 81.079 | 494.846 | 122.533 |
| Finansal Giderler (-) | (10.041.672) | (3.797.019) | (13.537.072) | (5.797.405) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI) | 16.848.189 | 3.612.897 | 17.318.107 | 7.361.071 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri) | (3.590.934) | (808.055) | (3.904.551) | (1.664.946) |
| - Dönem Vergi Gelir / (Gideri) | (2.974.439) | (1.012.114) | (1.426.950) | (487.684) |
| - Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri) | (616.495) | 204.059 | (2.477.601) | (1.177.262) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI) | 13.257.255 | 2.804.842 | 13.413.556 | 5.696.125 |
| DURDURULAN FAALİYETLER | | | | |
| Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı) | - | - | - | - |
| DÖNEM KARI / (ZARARI) | 13.257.255 | 2.804.842 | 13.413.556 | 5.696.125 |

Konsolide Bilanço

| VARLIKLAR | Bağımsız | Bağımsız |
|---|---|---|
| | Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30.09.2019 | Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2018 |
| Dönen Varlıklar | 132.820.104 | 101.669.225 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 387.710 | 684.289 |
| Finansal Yatırımlar | - | - |
| Ticari Alacaklar | 57.150.760 | 40.446.438 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 57.150.760 | 40.446.438 |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | - | - |
| Diğer Alacaklar | 7.845 | 10.385 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 7.845 | 5.885 |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | - | 4.500 |
| Türev Araçlar | - | - |
| Stoklar | 70.949.583 | 59.746.842 |
| Canlı Varlıklar | - | - |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 2.249.869 | 752.021 |
| Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar | - | - |
| Diğer Dönen Varlıklar | 2.074.337 | 29.250 |
| Toplam | 132.820.104 | 101.669.225 |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar | - | - |
| Duran Varlıklar | 32.828.441 | 28.108.514 |
| Ticari Alacaklar | - | - |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | - | - |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | - | - |
| Diğer Alacaklar | 13.981 | 13.981 |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 13.981 | 13.981 |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | - | - |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 27.465.000 | 26.490.000 |
| Maddi Duran Varlıklar | 2.286.350 | 1.565.626 |
| Kullanım Hakkı Varlıkları | 2.994.184 | - |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 61.806 | 38.907 |
| - Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 61.806 | 38.907 |
| - Şerefiye | - | - |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 7.120 | - |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | - | - |
| Diğer Duran Varlıklar | - | - |
| TOPLAM VARLIKLAR | 165.648.545 | 129.777.739 |

Konsolide Bilanço

| KAYNAKLAR | Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 30.09.2019 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2018 |
|---|--|--|
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 73.194.290 | 48.975.609 |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 41.760.419 | 10.456.877 |
| -Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler | 40.612.549 | - |
| -Kiralama İşlemlerinden Borçlar | 1.147.870 | - |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 15.476.503 | 17.668.700 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | - | - |
| Ticari Borçlar | 14.268.212 | 15.234.501 |
| - İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar | 14.268.212 | 15.234.501 |
| - İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar | - | - |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar | - | - |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 272.345 | 124.190 |
| Diğer Borçlar | 122.855 | 4.326.777 |
| - İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar | 93.146 | 759.895 |
| - İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar | 29.709 | 3.566.882 |
| Türev Araçlar | - | - |
| Devlet Teşvik ve Yardımları | - | - |
| Ertelenmiş Gelirler | 216.369 | 463.534 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 1.012.114 | 701.030 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | 65.473 | - |
| -Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | - | - |
| -Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karş. | 65.473 | - |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | - | - |
| Toplam | 73.194.290 | 48.975.609 |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yük. | - | - |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 18.720.358 | 20.275.488 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 13.477.096 | 15.706.042 |
| -Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler | 11.396.948 | 15.706.042 |
| -Kiralama İşlemlerinden Borçlar | 2.080.148 | - |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | 406.911 | 335.489 |
| -Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar | - | - |
| -Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 406.911 | 335.489 |
| Cari Dönem Vergisi ile İlgili Borçlar | - | - |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 4.836.351 | 4.233.957 |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | - | - |
| ÖZKAYNAKLAR | 73.733.897 | 60.526.642 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | 73.733.897 | 60.526.642 |
| Ödenmiş Sermaye | 30.500.000 | 30.500.000 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer | | |
| Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 1.000.606 | 1.050.606 |
| Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları | 1.124.335 | 1.124.335 |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları | (123.729) | (73.729) |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer | | |
| Kapsamlı Gelirler veya Giderler | - | - |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 687.173 | 335.120 |
| Geçmiş Yıllar Kar / Zararları | 28.288.863 | 4.456.558 |
| Net Dönem Karı / Zararı | 13.257.255 | 24.184.358 |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | - | - |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 165.648.545 | 129.777.739 |